

INSPIRE INVESTMENTS D.O.O.
za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

S A D R Ž A J

Stranica

Izvješće neovisnog revizora	1
Odgovornost za finansijske izvještaje	5
Izvješće poslovodstva	6
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	12
Izvještaj o finansijskom položaju	13
Izvještaj o promjenama kapitala	14
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	15
Bilješke uz finansijske izvještaje	16
Prilog 1: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	48
Prilog 2: Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje AIF fondovima	52

Izvješće neovisnog revizora

Vlasnicima društva Inspire investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva Inspire investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“) na dan 31. prosinca 2021. i financijsku uspješnost i novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru Društva od 28. travnja 2022.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2021.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021.;
- izvještaj o promjenama kapitala za godinu tada završenu;
- izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za godinu tada završenu; i
- bilješke uz financijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobniјe opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje.

Neovisnost

Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijiske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijiske usluge Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2021. godine.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formirajući našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
Priznavanje prihoda od naknada	
Vidjeti bilješku 3 uz finansijske izvještaje pod nazivom <i>Prihodi od upravljanja fondovima</i> , te bilješku 2 pod nazivom <i>Značajne računovodstvene politike za daljnje informacije</i> .	Naš revizijski pristup prihodima temelji se na detaljnem testu transakcija opisanom kako slijedi: Za cijelokupnu populaciju transakcija svaki dan, preračunali smo naknadu za upravljanje fondom množenjem neto imovine („NAV“) pojedinog fonda s postotkom naknade za upravljanje na zadani datum. Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom s prospektom fonda. Također smo uskladili transakcije prihoda s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fondova.
Društvo je priznalo prihode od upravljanja fondovima u iznosu od 5,4 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2021. godine.	Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti navedenih stavki za finansijske izvještaje Društva.

Izvještavanje o ostalim informacijama uključujući Izvješće poslovodstva

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće poslovodstva, ali ne uključuju finansijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvješća poslovodstva, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvješće poslovodstva sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- informacije u Izvješću poslovodstva za finansijsku godinu za koju su sastavljeni finansijski izvještaji uskladene su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima;
- Izvješće poslovodstva sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvješću poslovodstva te ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvjestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomске odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrol relevantnih za reviziju kako bismo osmisili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrol Društva.
- Ocjenujemo primjerenošt korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenošti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenujemo cijelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Iзвješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Društva 1. kolovoza 2016. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine s najnovijim ponovnim imenovanjem od 3. siječnja 2022. i predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 6 godina.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine broj 13/19) („Pravilnik“). Uprava Društva je izradila obrasce koji su prikazani na stranicama 48 do 51, pod naslovima Izvještaj o finansijskom položaju, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o promjeni kapitala te Izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine. Za pripremu ovih obrazaca odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih finansijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Finansijske informacije u obrascima su izvedene iz finansijskih izvještaja Društva koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranici 52, te su prilagođeni sukladno Pravilniku.

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovo izvješće neovisnog revizora je Siniša Dušić.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
29. travnja 2022.



S. D.

Siniša Dušić
Član Uprave, ovlašteni revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o.⁴
za reviziju i konzulting
Zagreb, Heinzelova 70

Inspire Investments d.o.o.
Godišnje izvješće za godinu završenu 31. prosinca 2021.

Odgovornost za finansijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku finansijsku godinu budu sastavljeni finansijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji („MSFI“) i koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Inspire Investments d.o.o., Zagreb, kao i njegove rezultate poslovanja za izvještajno razdoblje. Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolažati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

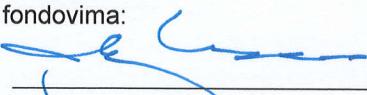
Odgovornosti Uprave Društva pri izradi finansijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima; i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju finansijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

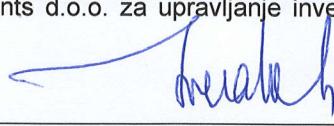
Osim toga, sukladno Zakonu o računovodstvu Uprava je odgovorna za pripremu i sastavljanje Godišnjeg izvješće koje obuhvaća finansijske izvještaje i izvješće poslovodstva. Izvješće poslovodstva sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu.

Potpisali 27. travnja 2022. u ime Uprave društva Inspire Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima:


Marko Bešlić
predsjednik Uprave

Inspire Investments d.o.o.
Ulica Andrije Hebranga 34
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska




Irena Weber
članica Uprave

Izvješće poslovodstva

Uprava Inspire Investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“) predstavlja Godišnje izvješće Inspire Investments d.o.o. za 2021. godinu. Godišnje izvješće obuhvaća Izvješće poslovodstva o stanju Društva, finansijske izvještaje s izvješćem neovisnog revizora, finansijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 13/19) te njihovu uskluđu s finansijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI.

Poslovno okruženje

Nastavno na snažan pad BDP-a u prethodnoj godini uslijed izbjijanja pandemije COVID-19, u 2021. godini je ostvaren snažan ekonomski uzlet svjetske ekonomije uslijed prilagodbe ekonomske aktivnosti na pandemiju i s njom povezane restrikcije, kontinuirane potpore monetarne i fiskalne politike te učinka niske baze iz prethodne godine. Globalni BDP je ostvario rast od 5,5%, dok je u eurozoni ostvaren rast od 5,2% te rast od 8,5% u SIE.

Restriktivne mjere uvedene s ciljem suzbijanja pandemije rezultirale su neočekivano dugim prekidima opskrbe u kritičnim karikama globalnih lanaca opskrbe što je rezultiralo neusklađenošću ponude i potražnje. Potonje je, u kombinaciji sa višom cijenom roba (posebice energenata) u usporedbi s njihovom niskom bazom od prije godine, rezultiralo značajnim rastom inflatornih pritisaka. Indeks rasta potrošačkih cijena u SAD-u ostvario je rast od 7% u 2021. godini, što predstavlja najsnažniju stopu rasta od 1982. godine. U eurozoni rast cijena je bio nešto blaži sa prosječnim porastom od 2,6% u 2021. godini, dok je u SIE isti bio malo preko 3%.

Uvedene mjere monetarne i fiskalne politike u kombinaciji s akumuliranim štednjom djela stanovništva nastavile su podržavati finansijska tržišta. Vodeći američki dionički indeks S&P 500 pritom je ostvario rast od snažnih 26,9% te zatvorio godinu na rekordno visokim razinama, dok se očekivana normalizacija monetarne politike negativno odrazila na obvezničke prinose koji su ostvarili jednu od najlošijih izvedba u proteklih 50 godina.

Nepovoljni ekonomski učinci pandemije u Hrvatskoj obuzdani su brzom i snažnom potporom fiskalne i monetarne politike. Silazni pritisci ublaženi su već u prvom kvartalu 2021. godine, a popuštanje epidemioloških mjera, oporavak inozemne turističke potražnje te poboljšanje potrošačkog sentimenta rezultirali su rekordnim rastom od 10,4% u prosjeku na godišnjoj razini.

Nova generacija EU fondova za razdoblje od 2021. do 2027. godine, ukoliko bude efikasno iskorištena, predstavlja jedinstvenu priliku za razvoj domaće ekonomije, stavljujući Hrvatskoj na raspolaganje preko 25 milijardi eura u navedenom razdoblju. Hrvatska je pristupila ERM II u srpnju 2020. godine, a procjena konvergencijskih kriterija za uvođenje eura očekuje se u srpnju ove godine. Pod pretpostavkom da Hrvatska zadovolji primjenjive kvantitativne kriterije konvergencije na što trenutačno upućuju svi indikatori, euro će biti uveden već 2023. godine. Ukipanje valutnog rizika će povoljno utjecati na premiju rizika zemlje, dok će se regulatorni troškovi banaka vezani uz visoku eurizaciju kredita i depozita značajno smanjiti, što će pozitivno

utjecati na razinu kamatnih stopa u narednom razdoblju. To će donekle osigurati proturavnotežu očekivano restiktivnijoj monetarnoj politici u narednom razdoblju.

Zbirno gledajući, usprkos suživotu sa pandemijom, 2021. godina je bila pozitivna godina sa izraženim rastom na razvijenim tržištima te pozitivnom izvedbom vodećih dioničkih indeksa.

Razvijene ekonomije imaju slobodnih kapaciteta, stanovništvo raspolaže sa viškom akumulirane štednje iz razdoblja zatvaranja (lockdown), dok središnje banke planiraju tek postepeno uvođenje restiktivnijih mjera monetarne politike. Sve navedeno upućuje kako će 2022. godina biti još jedna godina rasta iznad postojećeg trenda, ali sa nižim stopama od 2021. godine, posebice imajući u vidu povećanje neizvjesnosti u makroekonomskim tokovima proizшло iz agresije na Ukrajinu.

Tri ključna rizika po ekonomsku izvedbu pritom su: 1) daljnje značajnije jačanje inflatornih pritisaka, 2) potencijalna obnova snažnijih mjera socijalnog distanciranja u slučaju pojave novih zaraznijih varijanti virusa COVID-19, i 3) negativni učinci rata u Ukrajini i uvedene sankcije Rusiji na svjetske ekonomske tokove.

Poslovanje Društva i fondova

Društvo je u 2021. godini nastavilo s rastom poslovanja, primarno kao posljedica pripajanja društva AUCTOR INVEST d.o.o., ali i značajnim rastom imovine pod upravljanjem u fondu Inspire Alpha otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom. Društvo je u 2021. godini nastavilo i ulaganje u organizacijske, kadrovske i tehničke pretpostavke za jačanje poslovanja s ciljem nastavka stvaranja vrijednosti za naše ulagatelje. Na 31. prosinca 2021. godine, Društvo zapošljava ukupno deset stručnjaka s relevantnom visokoškolskom naobrazbom, dugogodišnjim iskustvom na području tržišta kapitala, koje upotpunjaju nizom dodatnih znanja, područja interesa, kvalifikacija i licenci.

Društvo je i u 2021. godini nastavilo trend profitabilnog poslovanja s ukupnim prihodima od preko 5.528 tisuća kuna i neto dobiti od 560 tisuće kuna. Glavninu prihoda Društva u 2021. godini činili su prihodi od naknade za upravljanje, 5.413 tisuća kuna, a najviše među njima od naknade za upravljanje fondom SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo. Ukupna aktiva Društva na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila je 5.600 tisuće kuna, ukupne obvezе 777 tisuća kuna, a kapital Društva 4.823 tisuće kuna.

Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo upravlja sa sljedećim fondovima:

- Inspirio FGS otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom u likvidaciji,
- SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo („SZAIF“),
- Inspire Private otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom,
- Inspire Alpha otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom (hedge fond).

Kao dio strategije Društva za povećanjem imovine pod upravljanjem, osiguranjem financijske stabilnosti poslovanja Društva i iskoraka na tržište zatvorenih alternativnih investicijskih fondova s javnom ponudom

Društvo je, slijedom Rješenja Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga („HANFA“) od 29. srpnja 2021. godine o odobrenje za pripajanje pripojilo društvo AUCTOR INVEST d.o.o., Zagreb, Dežmanova 5, OIB: 10637066676. Pripajanjem društva AUCTOR INVEST d.o.o., Društvo je preuzele i upravljanje fondom SZAIF.

U sklopu priprema za pripajanje društva AUCOR INVEST d.o.o., Društvo je provedlo organizacijske, kadrovske, tehničke i proceduralne usklade sa zahtjevima Zakona o alternativnim investicijskim fondovima i pravilnicima donesenim temeljem tog zakona za osnivanje i rad velikog UAIF-a. Rješenjem HANFE od 27. svibnja 2021. godine izdano je odobrenje Društvu za rad velikog UAIF-a, i to za obavljanje djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima – upravljanje AIF-om.

Nadalje, Društvo je u tom procesu dio poslova delegiralo na treće osobe s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja poslova koji se delegiraju. Prilikom delegiranja poslova na treće osobe, Društvo je postupalo u najboljem interesu fondova pod upravljanjem i ulagatelja te stručno i s posebnom pažnjom donosi odluku o delegiranju poslova na treće osobe. Dana 16. rujna 2021. godine HANFA je donijela Rješenje kojim se izdaje odobrenje Društvu za delegiranje poslova interne revizije na društvo MARK GABRIEL CONSULTING j.d.o.o., a dana 29. ožujka 2022. godine Rješenje kojim se izdaje odobrenje Društvu za delegiranje poslova praćenja usklađenosti s relevantnim propisima na društvo Regula Impero d.o.o. za savjetovanje i usluge.

Prema Pravilima fonda Inspirio FGS zatvaranje fonda je bilo predviđeno do 02. veljače 2021. godine. Na 48. sjednici Povjereničkog odbora fonda Inspirio FGS održanoj dana 19. siječnja 2021. godine donesena je jednoglasna odluka ulagatelja o produljenju trajanja fonda za 6 (šest) mjeseci do 02. kolovoza 2021. godine. Budući da ni u navedneom produljenom trajanju fonda nije bilo moguće unovčiti svu imovinu fonda i zatvoriti fond, slijedom odluke Povjereničkog odbora fonda od 25. lipnja 2021. godine o likvidaciji fonda, Uprava Društva donijela je dana 30. srpnja 2021. godine Odluku o likvidaciji fonda kojom se otvara postupak likvidacije fonda Inspirio FGS s danom 01. kolovoza 2021. godine. Likvidatorom fonda imenovano je Društvo.

Zbog objektivnih razloga, i to zbog nemogućnosti unovčenja preostale imovine fonda do 01. veljače 2022. godine, kao i u interesu ulagatelja u fond, uprava Društva donijela je dana 07. siječnja 2022. godine odluku kojom se produljuje rok trajanja likvidacije fonda Inspirio FGS za narednih 6 (šest) mjeseci tj. najkasnije do 01. kolovoza 2022. godine. Društvo u produljenom trajanju likvidacije fonda (nakon 01. veljače 2022. godine) neće fondu zaračunavati naknadu Likvidatoru za provođenje postupka likvidacije fonda.

Utjecaj agresije Rusije na Ukrajinu na poslovanje Društva ogleda se prvenstveno u smanjenju imovine fondova pod upravljanjem Društva, kao posljedica revalorizacije imovine po novim tržišnim cijenama i sekundarno, kao posljedica povlačenja ulagatelja i/ili otežane prodaje fondova novim ulagateljima, čime se smanjuje osnovica za obračun naknade za upravljanje i prihodi Društva. Do datuma ovog izvještaja, nije bilo značajnog utjecaja na prihode od upravljanja, a kao posljedica krize izazvane agresijom na Ukrajinu. Nadalje, Društvo ne namjerava odgoditi pokretanje novih fondova planiranih za 2022. godinu. Uprava Društva smatra da trenutno stanje u Ukrajini neće ugroziti i dovesti u pitanje načelo vremenske neograničenosti poslovanja Društva.

Prema trenutnoj procjeni Društva, fondovi imaju dostatne pričuve likvidnosti te Društvo ne očekuje probleme s likvidnosti i eventualnim isplatama ulagatelja u nastavku sadašnjih okolnosti do konca 2022. godine.

Društvo namjerava u prvom polugodištu 2022. godine pokrenuti dva nova alternativna investicijska fonda s privatnom ponudom – hedge fond i alternativni investicijski fonda poduzetničkog kapitala (venture capital) s privatnom ponudom. Na taj će način Društvo nastaviti trend rasta imovine pod upravljanjem, diverzifikaciju palete proizvoda i povećanje baze ulagatelja.

Društvo u svom poslovanju posebnu pažnju posvećuje upravljanju rizicima. Najznačajnija vrsta rizika kojem je Društvo izloženo je kreditni rizik. Ostali rizici uključuju tržišni rizik (valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamata i rizik cijena), rizik likvidnosti i rizik novčanog tijeka kamata. Društvo najveći dio svoje imovine drži u vista novčanim depozitima u financijskim institucijama u domaćoj valuti. Detaljnije je upravljanje rizicima prikazano u bilješci 16.

Kao jedno od vodećih društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima na domaćem tržištu, Društvo će i nadalje biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom i visokoj kvaliteti usluga u cilju što većeg povrata na uložena sredstva fondova, u skladu s pravilima svakog pojedinog fonda kojim Društvo upravlja. Cilj je Društva postati vodeći UAIF u Republici Hrvatskoj s optimalnom strukturonom fondova pod upravljanjem namijenjenih ulaganju na tržištima kapitala i fondova rizičnog/poduzetničkog kapitala (private equity i venture capital). Ostvarenjem planiranih strateških ciljeva stvorit će se osnova za dugotrajno profitabilan i održiv poslovni model koji ima svoje opravdanje i na tržištu i prema ulagateljima, kao i prema imateljima udjela u Društvu.

Utjecaj COVID-19 na poslovanje Društva

Društvo je bez odgode reagiralo na okolnosti vezane uz pandemiju Covid-19 i od tada reagira pravovremeno i proaktivno. Sigurnost i zaštita klijenata i zaposlenika, kao i kontinuitet poslovanja Društva i zaštita imovine fondova odnosno ulagatelja bili su apsolutni prioriteti u pristupu Društva. Odmah nakon eskalacije koronavirusa i kako je pandemija napredovala, svi zaposlenici i radna mjesta opremljeni su odgovarajućom zaštitnom opremom, uz uvođenje rada od kuće gdje god je to bilo moguće i primjereno. Istodobno, Društvo je poduzelo sve potrebne korake kako bi pravovremeno reagiralo na sve promjene i čimbenike rizika na tržištima i u financijskim klasama kojima je izložena imovina fondova pod upravljanjem Društva. Na datum ovih izvještaja, a takva su očekivanja Uprave Društva i za nastavak poslovanja, ne postoje konkretne finansijske posljedice koje Društvo proživljava kao posljedica okolnosti pandemije virusa COVID-19. Društvo je ažuriralo svoje planove kontinuiteta poslovanja te provelo stres testove likvidnosti i adekvatnosti kapitala.

Prema trenutnoj procjeni Društva, fondovi imaju dostatne pričuve likvidnosti i u uvjetima provedenog stres testa, Društvo ne očekuje probleme s likvidnosti i eventualnim isplatama ulagatelja u nastavku sadašnjih okolnosti do konca 2022. godine, te smatra da utjecaj navedene krize neće dovoditi u pitanje sposobnost nastavka poslovanja Društva.

Događaji nakon datuma bilance

Društvo nije imalo događaja nakon datuma bilance koji zahtijevaju objavu osim onih objavljenih u bilješci 25. finansijskih izvještaja.

Ostale obavijesti

Društvo nije tijekom 2021. godine vršilo otkup vlastitih udjela. Društvo nije ulagalo u finansijsku imovinu, osim ulaganja u 100% udjela u društvu AUCTOR INVEST d.o.o. (bilješka 10.) i dionice SAZIF-a stečene u ponudi za preuzimanje zaključenoj 26. siječnja 2021. godine (bilješka 18.). Društvo nije imalo značajnijih aktivnosti na području istraživanja i razvoja. Društvo u svom svakodnevnom poslovanju nastoji poslovati odgovorno, vodeći računa o zaštiti okoliša. Društvo osigurava povezanost svojih zaposlenika s organizacijom. Profili poslova su delegirani jednako i po stručnosti, znanju i obrazovnoj kvalifikaciji pojedinaca u cilju smanjenja opterećenosti zaposlenika. Trudimo se stvoriti prilike za zaposlenike da se razvijaju i rastu, a svjesni smo i činjenice da perspektiva razvoja karijere Društvu dovodi kvalitetne osobe širokog znanja i vještina te doprinose dobrom glasu.

Politika održivog ulaganja

Održivo ulaganje značajan je segment pristupa Društva odgovornom poslovanju. Tri dimenzije održivog ulaganja su gospodarska, socijalna i okolišna (ESG = environmental, social and governance).

Kao društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, ozbiljno shvaćamo svoje „ESG odgovornosti“ kao upravitelj imovine naših klijenata. Prinцип održivosti i odgovornog poslovanja uvodimo u svoju osnovnu djelatnost te, zajedno sa svojim zaposlenicima, brinemo o najmanjem mogućem štetnom utjecaju na okoliš, kao i na društvo.

Uredbom EU 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru finansijskih usluga („Uredba“) regulira se transparentnosti za sudionike na finansijskim u pogledu uključivanja rizika održivosti i uzimanja u obzir štetnih učinaka na održivost u njihovim procesima i pružanja informacija povezanih s održivosti u vezi s finansijskim proizvodima. Sukladno odredbama članka 4.1. b) Uredbe, Društvo ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Sukladno odredbama članka 7.2. Uredbe, Društvo je dalo izjavu za svaki finansijski proizvod (alternativni investicijski fond kojim upravlja) da ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Budući da regulativa vezana uz održivo ulaganje još nije u cijelosti u primjeni i ne postoje transparentne objave na razini izdavatelja finansijskih instrumenata Društvo ne može procijeniti sve učinke pune primjene uzimanja u obzir štetnih učinaka na odluke o ulaganjima Polazeći od toga, a zbog veličine i prirode fonda, Društvo smatra na taj način najbolještiti interes ulagatelja. Društvo će pratiti izvješćivanje o usklađenosti s

načelima održivosti u poslovanju izdavatelja finansijskih instrumenata iz portfelja fondova i razvoj dobre tržišne prakse te će prema potrebi revidirati svoju odluku.

Korporativno upravljanje

Uprava vodi poslove Društva u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima, Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, Društvenog ugovora i Poslovnika o radu Uprave. O pitanjima iz svog djelokruga Uprava raspravlja i odlučuje na sjednicama Uprave. Upravu Društva čine dva člana, od kojih je jedan predsjednik Uprave.

U 2021. godini Upravu Društva činili su

- a) Marko Bešlić kao predsjednik Uprave;
- b) Toni Đikić, član Uprave do 30. travnja 2021. godine;
- c) Dinko Novoselec, zamjenik člana Uprave od 01. svibnja 2021. godine pa do 29. srpnja 2021. godine;
- d) Irena Weber, članica Uprave od 30. srpnja 2021. godine.

Dana 11. veljače 2021. godine članovima Nadzornog odbora Društva na mandat od 4 (četiri) godine imenovani su kako slijedi: Dinko Novoselec, predsjednik Nadzornog odbora; Krešimir Kukec, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora i Tea Martinčić. Članica Nadzornog odbora.

Od 11. veljače 2021. godine revizorski odbor Društva čine svi članovi Nadzornog odbora Društva.

Glavnu skupštinu Društva čine članovi Društva. Glavna skupština sastaje se najmanje jednom godišnje i odlučuje osobito o imenovanju članova Uprave, davanju razriješnice članovima Uprave, godišnjim finansijskim izvješćima i uporabi dobiti, imenovanju revizora, izmjeni Društvenog ugovora, povećanju ili smanjenju temeljnog kapitala i drugim pitanjima određenim propisima i Društvenim ugovorom.

Na dan 31. prosinca 2021. godine u Društvu je radilo deset zaposlenika.

Društvo je usvojilo pravilnike kojima se regulira sprječavanje sukoba interesa te provođenje internog nadzora usklađenosti sa zakonskim propisima kao i druge interne procedure kojima je cilj osigurati što bolju učinkovitost poslovanja i zaštitu klijenata.

Nadzorni odbor Društva odlukom od 11. veljače 2021. godine usvojio je Politiku primitaka Društva, koja je stupila na snagu danom donošenja. Posljednja izmjena i dopuna politike primitaka stupila je na snagu dana 11. ožujka 2021. godine.

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine**

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Poslovni prihodi			
Prihodi od upravljanja fondovima	3	5.413	5.207
Ostali prihodi poslovanja		96	39
		5.509	5.246
Poslovni rashodi			
Troškovi usluga		(225)	(191)
Troškovi osoblja	4	(2.017)	(1.386)
Ostali rashodi poslovanja	5	(2.309)	(1.886)
Amortizacija		(389)	(334)
		(4.940)	(3.797)
Neto finansijski prihodi/(rashodi)			
Finansijski prihodi		19	10
Finansijski rashodi		(28)	(27)
		(9)	(17)
Dobit prije oporezivanja			
		560	1.432
Porez na dobit	6	-	(188)
		560	1.244
Dobit tekuće godine			
Ostala sveobuhvatna dobit			
Ukupna sveobuhvatna dobit			
		560	1.244

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o finansijskom položaju

na dan 31. prosinca 2021. godine

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Ulaganja u ovisno društvo	10	-	1.470
Dugotrajna materijalna imovina	11	854	875
Ukupno dugotrajna imovina		854	2.345
Kratkotrajna imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	7	1.038	1.033
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	8	1.376	274
Ostala potraživanja	9	2.333	601
Ukupno kratkotrajna imovina		4.747	1.908
Ukupna imovina		5.601	4.253
VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	14	1.500	1.500
Zadržana dobit	14	3.323	1.603
Ukupno kapital i rezerve		4.823	3.103
Dugoročne obveze			
Obveze za najam	12	114	222
Ukupno dugoročne obveze		114	222
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima		130	183
Obveze za najam		317	251
Ostale obveze		217	164
Odgoden prihod		-	330
Ukupno kratkoročne obveze		664	928
Ukupno kapital i obveze		5.601	4.253

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama kapitala

za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine

	Upisani kapital HRK'000	Zadržana dobit HRK'000	Ukupno HRK'000
Stanje 1. siječnja 2020. godine	1.500	1.537	3.037
Isplata dobiti	-	(1.178)	(1.178)
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	-	(1.178)	(1.178)
Dobit tekuće godine	-	1.244	1.244
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	1.244	1.244
Stanje 31. prosinca 2020. godine	1.500	1.603	3.103
Pripajanje ovisnog društva (bilješka 10)	-	1.160	1.160
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	-	1.160	1.160
Dobit tekuće godine	-	560	560
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	560	560
Stanje 31. prosinca 2021. godine	1.500	3.323	4.823

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja..

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Dobit prije oporezivanja		560	1.432
Amortizacija		389	334
Prihodi od kamata		(18)	(10)
Rashod od kamata		26	27
Ostale nenovčane stavke		80	91
Smanjenje potraživanja od fondova		(763)	431
Smanjenje ostalih potraživanja		(170)	275
Povećanje obveza prema dobavljačima		(54)	75
(Smanjenje)/povećanje ostalih obveza		53	(260)
(Smanjenje)/povećanje odgođenog prihoda		(330)	68
Plaćen porez na dobit		(171)	(548)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(398)	1.915
Stjecanje ovisnog društva		-	(1.470)
Pripajanje ovisnog društva (stečeni neto novac i novčani ekvivalenti)	10	1.268	-
Izdaci za dane zajmove		(1.700)	(555)
Povrat danih zajmova		350	464
Primici od kamata		-	10
Izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	11	(151)	(182)
Neto novčani tok korišten za investicijske aktivnosti		(233)	(1.733)
Plaćanje obveze za najam - glavnica	12	(288)	(27)
Plaćanje obveze za najam - kamata	12	(14)	(298)
Primici od primljenih kredita	12	3.000	-
Izdaci za plaćanje glavnice kredita	12	(2.050)	-
Plaćene kamate po primljenim kreditima	12	(12)	-
Isplata udjela u dobiti		-	(1.178)
Neto novčani tok korišten za finansijske aktivnosti		636	(1.503)
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenta		5	(1.321)
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		1.033	2.354
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja		1.038	1.033

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

1. Opći podaci i osnova za sastavljanje

Inspire Investments d.o.o. je društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, čije je sjedište u Zagrebu, Ulica Andrije Hebranga 34. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 27. lipnja 2016. godine. Vlasnici Društva su fizičke osobe, g. Krešimir Kukec i g. Dinko Novoselec, a koji su ujedno i krajnji vlasnici Društva. (bilješka 14.).

Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga („HANFA“) izdala je Društvu odobrenje za rad dana 17. lipnja 2016. godine. Rješenjem HANFE od 9. svibnja 2018. godine Društvu je izdano odobrenje za rad srednjeg UAIF-a. Društvu je dana 27. svibnja 2021. godine Rješenjem HANFE, izdano odobrenje za rad velikog UAIF-a, i to za obavljanje djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima – upravljanje AIF-om.

Temeljni kapital Društva iznosi 1.500.000 HRK u cijelosti uplaćen u novcu.

Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo upravlja sljedećim otvorenim investicijskim fondovima:

- Inspire Alpha otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire Alpha“);
- Inspire Private otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire Private“);
- Inspirio FGS otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom u likvidaciji („Inspirio FGS“);
- SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo („SZAIF“).

Na dan 31. prosinca 2021. godine upravljanje alternativnim investicijskim fondovima kao i rad društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima reguliran je Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 21/18, 126/19 i 110/21).

Osnovna djelatnost

Društvo je registrirano za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima. Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo ima 10 zaposlenika (31. prosinca 2020.: 10 zaposlenika).

Uprava

Članovi Uprave Društva tijekom 2021. godine su bili:

- g. Marko Bešlić, predsjednik Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno od 12. srpnja 2019. godine nadalje, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- g. Toni Đikić, član Uprave od 12. srpnja 2019. godine pa do 30. travnja 2021. godine, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- g. Dinko Novoselec, zamjenik člana Uprave od 01. svibnja 2021. godine pa do 29. srpnja 2021. godine, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- gđa. Irena Weber, članica Uprave od 30. srpnja 2021. godine, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;

1. Opći podaci i osnova za sastavljanje (nastavak)

Izjava o usklađenosti

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku finansijsku godinu budu sastavljeni finansijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji („MSFI“), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u društvu Inspire Investments d.o.o., Zagreb, kao i njegove rezultate poslovanja za izvještajno razdoblje.

Društvo je također obveznik Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 21/18, 126/19 i 110/21) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 13/19).

Osnova sastavljanja

Ovi finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška. Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremi ovih finansijskih izvještaja prikazane su u nastavku, te su politike dosljedno primjenjivane na sva prikazana razdoblja, osim ako nije drugačije navedeno.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje finansijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima zahtjeva od Uprave da daje prosudbe, procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iskazane iznose imovine i obveza, prihoda i rashoda, objavljivanje nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na dan finansijskih izvještaja kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima koji se smatraju opravdanima u danim okolnostima i ishod kojih sačinjava temelj za davanje prosudbi o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu razvidne iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena. Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

Prosudbe značajne neizvjesnosti i kritičke prosudbe u primjeni računovodstvenih politika koje imaju značajne utjecaje na finansijske izvještaje navedeni su u sažetku temeljnih računovodstvenih politika u nastavku.

1. Opći podaci i osnova za sastavljanje (nastavak)

Utjecaj Covid-19 pandemije

Poslovanje Društva nije značajno pogodila Covid-19 pandemija. Nije bilo značajnog utjecaja na prihode od upravljanja. Uprava Društva smatra da pandemija Covida-19 neće ugroziti i dovesti u pitanje načelo vremenske neograničenosti poslovanja Društva.

Ovisna društva

Ovisna društva su sva društva pod kontrolom Društva. Društvo ima kontrolu nad subjektom kada (i) je ovlašteno direktno usmjeravati aktivnosti subjekta koji značajno utječe na njihov prinos, (ii) ima izloženost ili prava na promjenjive prinose od sudjelovanja u koje je uložio i (iii) ima sposobnost korištenja moći nad ulaganjima kako bi utjecala na iznos povrata od ulaganja. U nekonsolidiranim finansijskim izvješćima Društva, ulaganja u ovisna društva iskazana su po trošku stjecanja umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti, ukoliko ih ima. Umanjenje vrijednosti radi se godišnje kad događaji ili promjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrijednost možda neće biti nadoknadiva. Ulaganja u ovisna društva u početku se mjeru po trošku stjecanja. U trenutku gubitka kontrole, Društvo prestaje priznavati ulaganje u ovisno društvo. Svaki višak ili manjak koji proizlazi iz gubitka kontrole priznaje se kroz dobit ili gubitak. Ako Društvo zadrži udio u bivšem ovisnom društvu, taj se udio iskazuje po fer vrijednosti na dan prestanka kontrole.

2. Značajne računovodstvene politike

Strana valuta

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune na dan izvještavanja po tečaju koji je važio na taj dan. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u računu dobiti i gubitka. Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja iskazane po povijesnom trošku preračunate su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja po fer vrijednosti preračunate su u kune po tečaju važećem na dane utvrđivanja fer vrijednosti.

Tečajevi važnijih valuta na kraju godine bili su kako slijedi:

31. prosinca 2021. godine	EUR 1 = HRK 7,517174
31. prosinca 2020. godine	EUR 1 = HRK 7,536898

Priznavanje prihoda

Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, izračunatu kao postotak ukupne neto imovine tih fondova ili na drugi način utvrđen pravilima svakog pojedinom fonda. Prihod od naknade za upravljanje priznaje se u razdoblju u kojem je ostvaren, a naplaćuje se mjesечно, polugodišnje ili godišnje. Također, Društvo zaračunava izlaznu naknadu za otkup udjela u fondovima sukladno pravilima pojedinog fonda. Odluku o obračunavanju i naplati izlazne naknade donosi Uprava Društva, sukladno pravilima pojedinog fonda. Nadalje, Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za uspješnost u ovisnosti od poslovanja fonda sukladno pravilima pojedinog fonda. Prikaz naknada koje Društvo obračunava i naplaćuje otvorenim alternativnim investicijskim fondovima kojima upravlja u 2021. godini je sljedeći:

Opis	Inspire Alpha	Inspire Private	Inspirio FGS	SZAIF d.d.
Naknada za upravljanje	2% ili 3%	3%	500 tisuća kuna godišnje	3,5%
Izlazna naknada	5%	5%	-	-

Rashodi od upravljanja alternativnim investicijskim fondovima priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja investicijskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u investicijskim fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu i pravilnicima HANFE.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi uključuju prihode od kamata iz zajmova i potraživanja, realizirane dobitke od prodaje finansijskih instrumenata te pozitivne tečajne razlike. Prihod od kamata za zajmove i potraživanja priznat je u računu dobiti i gubitka u razdoblju kada nastaje na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni. Realizirani dobici i gubici s osnove trgovanja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na datum početka poslovne godine ili datum stjecanja instrumenta tijekom godine i prodajne vrijednosti. Društvo primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Finansijski rashodi uključuju troškove kamata te gubitak iz tečajnih razlika.

Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika, koji su članovi obveznih mirovinskih fondova, obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

Bonusi

Nadzorni odbor Društva odlukom od 11. veljače 2021. godine usvojio je Politiku primitaka Društva, koja je stupila na snagu danom donošenja. Posljednja izmjena i dopuna politike primitaka stupila je na snagu dana 11. ožujka 2021. godine.

Politika primitaka uzima u obzir veličinu, unutarnju organizacijsku strukturu Društva te vrstu, opseg i složenost poslova koje Društvo obavlja. Politika primitaka dosljedno održava i promiče učinkovito upravljanje rizicima, odnosno sprječava preuzimanje rizika koji nisu u skladu s profilom rizičnosti, pravilima fondova kojima Društvo upravlja te koja ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja, odnosno koji prelaze razinu prihvatljivosti za samo Društvo. Politika primitaka je uskladena s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva i fondova kojima Društvo upravlja i ulagatelja te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa. Primici zaposlenika Društva, uključujući članove uprave Društva, mogu biti fiksni i varijabilni. Osnovna plaća je fiksni dio primitka zaposlenika i naknada za rad s obzirom na preuzetu ulogu i odgovornosti u skladu s tržišnim uvjetima. Društvo trenutačno nema varijabilne primitke za niti jednu kategoriju zaposlenika. Društvo nije isplaćivalo bonuse, osim do visine neoporezivih primitaka. Obveze za nagrade zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana Društva, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave može realno očekivati da će bonusi biti primljeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave finansijskih izvještaja. U tom slučaju, kod obveza za bonuse očekuje se da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Primanja zaposlenih (nastavak)

Otpremnine za starosno umirovljenje i jubilarne nagrade

Društvo ne isplaćuje otpremnine za starosno umirovljenje niti jubilarne nagrade.

Oprema

Oprema se početno iskazuje po trošku nabave umanjenom za iznos amortizacije i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabave obuhvaća nabavnu cijenu i sve troškove izravno povezane s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu.

Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili otuđenja nekretnina i opreme iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Na svaki datum izvještavanja, Društvo preispituje knjigovodstvene iznose nekretnina i opreme, da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine.

Amortizacija se uključuje u račun dobiti i gubitka prema linearnej metodi kroz procijenjeni korisni vijek

trajanja nekretnina i opreme. Procijenjeni korisni vijek trajanja, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine, sa uključenom promjenom očekivanog okvira trošenja ekonomskih koristi.

Imovina u pripremi se ne amortizira.

Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine je kako slijedi:

	2021.	2020.
Oprema	4 godine	4 godine

Amortizacija se obračunava počevši od prvog dana sljedećeg mjeseca u kojem je materijalna imovina stavljena u uporabu.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Obveze za najam

Obveze za najam inicijalno se mjere prema konceptu sadašnje vrijednosti. Obveze za najam uključuju neto sadašnju vrijednost slijedećih plaćanja po najmu:

- fiksna plaćanja (uključujući u suštini fiksna plaćanja), umanjeno za potraživanja za poticaje iz najma i
- plaćanja penala za prestanak najma, ukoliko je dospijeće najma sadržano u Društvu koje koristi tu opciju.

Opcije za produljenje i prestanak najma uključeni su u najam za poslovni prostor i automobil koje ima Društvo. Ovi uvjeti su korišteni kako bi maksimizirali operativnu fleksibilnost u pogledu upravljanja imovinom koja je korištena u poslovnim operacijama Društva. Većina opcija produljenja i prestanka najma korišteni su isključivo kod Društva, a ne kod pružatelja najma. Opcije produljenja najma (ili period nakon opcije prestanka) uključeni su isključivo u period trajanja najma ukoliko postoji razumna vjerojatnost produljenja najma (ili ako nije došlo do prestanka najma). Plaćanja po najmu stvorena unutar razumne vjerojatnosti opcija produljenja najma su također uključena u mjerjenje obveze za najam.

Plaćanja po najmu su diskontirana korištenjem inkrementalne stope koja vrijedi za posudbe Društva, predstavljajući stopu koje bi Društvo trebalo platiti za posudbu sredstava potrebnu za dobivanje imovine slične vrijednosti pravu korištenja imovine u sličnim ekonomskim uvjetima sa sličnim uvjetima ugovora, sredstvima osiguranja i klauzulama ugovora.

Kod identificiranja inkrementalne stope posudbi, Društvo:

- koristi pristup koji se sastoji od primjene nerizične kamatne stope korigirane za iznos kreditnog rizika, te
- primjenjuje korekcije specifične za najam, npr. uvjete, državu, valutu i sredstvo osiguranja.

Društvo je izloženo potencijalnom budućem povećanju u varijabilnom dijelu plaćanja po najmu koje se bazira na indeksu ili stopi, koji nisu uključeni u obvezu po najmu do trenutka kada efekt primjene istih nastane. Kada korekcije plaćanja po najmu su bazirane na indeksu ili stopi koja je već imala utjecaj, obveza po najmu je ponovno procijenjena te je korigirana prema iznosu prava korištenja imovine. Plaćanja po najmu su alocirana između glavnice i finansijskih troškova. Finansijski troškovi priznati su u računu dobiti i gubitka tijekom perioda trajanja najma kako bi prikazali konzistentnu kamatnu stopu za preostali iznos stanja obveze za svaki period.

Plaćanja koja su prikazana kao kratkoročni najmovi kao i svi najmovi s niskom vrijednosti prikazani su na principu pravocrtnog priznavanja u računu dobiti i gubitka. Kratkoročni najmovi su oni najmovi s dospijećem unutar 12 mjeseci ili kraće.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Pravo korištenja imovine

Društvo unajmljuje poslovni prostor i automobil. Ugovori mogu sadržavati komponentu najma kao što mogu biti bez uključene komponente najma. Društvo alocira plaćanje unutar ugovora za one ugovore koji sadržavaju komponentu najma kao i one bez, bazirajući se na njihovoj pojedinačnoj cijeni.

Imovina koja nastaje iz najma inicijalno se mjeri po principu sadašnje vrijednosti.

Pravo korištenja imovine mjeri se prema trošku koji se sastoji od:

- iznosa inicijalno mjerene obveze za najam,
- iznosa plaćanja po najmu koja su nastala prije datuma primjene umanjena za dobivene poticaje,
- inicijalnih direktnih troškova, te
- troškova koji nastaju kako bi doveli imovinu u početno stanje u odnosu s uvjetima zahtijevanih u ugovorima o najmu.

Pravo korištenja imovine uglavnom se amortizira na period kraći od vijeka uporabe imovine i dospijeća najma prema pravocrtnoj metodi. Ukoliko Društvo ima razumno uvjerenje da će iskoristiti opciju kupnje, pravo korištenje imovine amortizirano je sukladno vijeku uporabe te imovine. Amortizacija sredstava koji su uključeni u pravo korištenja imovine izračunata je pravocrtnom metodom sukladno njenom vijeku uporabe kako slijedi:

Korisni vijek uporabe

Poslovni prostor	do 4 godine
Automobil	do 3 godine

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski instrumenti

Finansijski instrumenti početno se iskazuju po fer vrijednosti usklađenoj za transakcijske troškove. Fer vrijednost početnog priznavanja najbolje se očituje u cijeni transakcije. Nakon početnog priznavanja, priznaje se očekivani kreditni gubitak za finansijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku, što rezultira priznavanjem gubitka u računu dobiti i gubitka. Društvo klasificira finansijsku imovinu po amortiziranom trošku. Klasifikacija i naknadno mjerjenje finansijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu Društva za upravljanje portfeljem finansijske imovine i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine. Poslovni model odražava način na koji Društvo upravlja imovinom kako bi generirali novčane tokove - bez obzira na to je li cilj Društva: (i) isključivo prikupljanje ugovornih novčanih tokova od imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova“,) ili (ii)) prikupiti i ugovorne novčane tokove i novčane tokove koji proizlaze iz prodaje imovine ("držati radi naplate ugovornih novčanih tokova i prodavati") ili, ako nijedna od točaka (i) i (ii) nije primjenjiva, finansijska imovina je klasificirana kao dio „drugog“ poslovnog modela i mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Kada je poslovni model držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, Društvo procjenjuje predstavljaju li novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata ("SPPI"). Prilikom procjene, razmatra se jesu li ugovorni novčani tokovi u skladu s osnovnim kreditnim aranžmanom, tj. kamata uključuje samo naknadu za kreditni rizik, vremensku vrijednost novca, druge osnovne kreditne rizike i profitnu maržu.

Ako ugovorni uvjeti rezultiraju izloženost riziku ili volatilnosti koji nije u skladu s osnovnim kreditnim aranžmanom, finansijska imovina se klasificira i mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Procjena SPPI-a provodi se prilikom početnog priznavanja imovine te se naknadno ne procjenjuje.

Finansijski instrumenti se reklasificiraju kada se promijeni poslovni model upravljanja portfeljem. Reklasifikacija ima prospektivan učinak i priznaje se od početka prvog izvještajnog razdoblja koje slijedi nakon promjene poslovnog modela. Društvo prestaje priznavati finansijsku imovinu kada (a) izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad instrumentima, što nastaje kada su prava korištenja instrumenata realizirana, istekla, napuštena ili prenesena (b) prenese prava na novčane priljeve na imovinu ili je sklopilo ugovor o prijenosu (c) ne prenese sve rizike i koristi od imovine ali ne zadržava kontrolu nad imovinom u kojem slučaju se imovina priznaje u onoj mjeri u kojoj Društvo ima daljnji angažman vezan za navedenu imovinu. Kontrola se zadržava ako druga ugovorna strana nema praktičnu mogućnost prodati imovinu u cijelosti nepovezanoj trećoj strani bez potrebe za uvođenjem dodatnih ograničenja na prodaju.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine - ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

Na svaki datum izvještavanja Društvo mjeri i priznaje, na temelju procjene budućih uvjeta, očekivani kreditni gubitak (ECL) za dužničke instrumente mjerene po amortiziranom trošku. Umanjenje vrijednosti temelji se na modelu očekivanih kreditnih gubitaka čija mjerena odražavaju:

- nepristran i vjerojatnošću ponderirani iznos koji se određuje na temelju procjene brojnih mogućih ishoda,
- vremensku vrijednost novca,
- razumne i potkrijepljene informacije koje su raspoložive bez nepotrebnih troškova i napora na dan izvještavanja, o prošlim događajima, trenutnim uvjetima i prognozama budućih gospodarskih okolnosti.

U izvještaju o finansijskom položaju dužnički instrumenti koji se mjere po amortiziranom trošku iskazuju se umanjeni za ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

Društvo primjenjuje trostupanjski model umanjenja vrijednosti, temeljen na promjenama kreditne kvalitete od početnog priznavanja. Finansijski instrument koji nije kreditno umanjen prilikom početnog priznavanja klasificira se u stupanj 1. U stupnju 1. ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao 12-mjesečni očekivani kreditni gubitak. Ukoliko Društvo utvrdi značajno povećanje kreditnog rizika („SICR“) od početnog priznavanja, imovina se prenosi u stupanj 2, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao ECL tijekom životnog vijeka/trajanja imovine. U stupnja 3 raspoređuje se finansijskoj imovini koja je u statusu neizvršenja obveza na datum izvještaja, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao ECL tijekom životnog vijeka/trajanja imovine.

Novac i novčani ekvivalenti

Stavka novac i novčani ekvivalenti obuhvaća novac kod banaka. Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenta općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac i račune kod banaka sa dospijećem do tri mjeseca.

Vremenska razgraničenja

Vremenska razgraničenja su stavke potraživanja ili obveza za koje u obračunskom razdoblju nisu zadovoljeni kriteriji priznavanja prihoda odnosno rashoda, već se ispunjenje ovih kriterija očekuje u budućim razdobljima, ili prihoda ili rashoda priznatih u obračunskom razdoblju temeljem načela nastanka događaja, a za koje se u istom obračunskom razdoblju nisu zadovoljili kriteriji priznavanja potraživanja ili obveza već se ispunjenje ovih kriterija očekuje u budućim razdobljima.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Slijedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2021. godine, usvojeni su u EU ali nisu imali značajnih utjecaja na Društvo:

- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 objavljeni 28. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. lipnja 2020. godine.
- Reforma referentnih kamatnih stopa (IBOR-a) – 2. faza, Dodaci MSFI-ju 9, MRS-u 39, MSFI-ju 7, MSFI-ju 4 i MSFI-ju 16 (objavljeni 27. kolovoza 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine). Dodaci obuhvaćeni 2. fazom odnose se na pitanja koja proizlaze iz provedbe reformi, uključujući zamjenu jedne referentne vrijednosti alternativnom vrijednošću. Dodaci obuhvaćaju sljedeća područja:
 - Iskazivanje promjena u osnovi za utvrđivanje ugovornih novčanih tokova koje su nastale kao rezultat reforme IBOR-a: Za instrumente na koje se primjenjuje mjerjenje po amortiziranom trošku, dodaci od subjekata zahtijevaju da, kao praktično rješenje, promjenu osnove za utvrđivanje ugovornih novčanih tokova koja je nastala kao rezultat reforme IBOR-a iskažu ažuriranjem efektivne kamatne stope koristeći smjernice iz stavka B5.4.5 MSFI-ja 9. Na temelju navedenog, ne priznaje se neposredni dobitak ili gubitak. Ovo praktično rješenje odnosi se samo na takvu promjenu i samo u mjeri u kojoj je to potrebno kao izravna posljedica reforme IBOR-a, a nova osnova u ekonomskom smislu odgovara prethodnoj osnovi. Osiguravatelji koji primjenjuju privremeno izuzeće prema MSFI-ju 9 također moraju primijeniti isto praktično rješenje. Izmijenjen je i MSFI 16 koji od najmoprimaca sada zahtijeva da koriste slično praktično rješenje kod iskazivanja izmjena najma zbog kojih dolazi do promjene osnove za određivanje budućih plaćanja najma kao rezultat reforme IBOR-a. Datum završetka primjene olakšica iz 1. faze koje se odnose na komponente rizika koje nisu ugovorom utvrđene u odnosima zaštite: Dodaci 2. faze zahtijevaju od subjekta da u budućnosti prestane primjenjivati olakšice iz 1. faze na komponentu rizika koja nije ugovorom utvrđena u trenutku kada dođe do promjena u komponenti rizika koja nije ugovorom utvrđena ili kada se odnos zaštite završi, ovisno o tome koji datum nastupi ranije. U dodacima 1. faze nije naveden datum završetka primjene olakšica za komponente rizika.
 - Dodatna privremena izuzeća od primjene određenih zahtjeva koji se odnose na računovodstvo zaštite: Dodacima 2. faze uvodi se nekoliko dodatnih privremenih oslobođenja od obveze primjene određenih zahtjeva koji se odnose na računovodstvo zaštite iz MRS-a 39 i MSFI-ja 9 na odnose zaštite na koje je izravno utjecala reforma IBOR-a.
 - Dodatne objave predviđene MSFI-jem 7 koje se odnose na reformu IBOR-a: Dodaci zahtijevaju objavu: (i) načina na koji subjekt upravlja prelaskom na alternativne referentne stope, tijeka prelaska i rizika koji proizlaze iz navedenog prelaska; (ii) kvantitativnih informacija o derivativnim i nederivativnim instrumentima koje tek očekuje prelazak na navedene stope, razvrstanih prema značajnoj referentnoj kamatnoj stopi; i (iii) opisa svih promjena strategije upravljanja rizicima koje proizlaze iz reforme IBOR-a.
- Dodatak MSFI-ju 4 – odgoda primjene MSFI 9 (objavljeno 25. lipnja 2020. godine i primjenjivo za godišnje finansijske izvještaje počevši i nakon 1. siječnja 2021. godine)

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Računovodstveni standardi

Objava novih standarda i tumačenja

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine, koja su usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 (objavljeni 31. ožujka 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).
- Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori – troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - dodaci uskog područja primjene MRS-a 16, MRS-a 37 i MSFI-ja 3 i Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za ciklus od 2018. do 2020. godine - dodaci MSFI-ju 1, MSFI-ju 9, MSFI-ju 16 i MRS-u 41 (objavljeni 14. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).
- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

Osim ako u gornjem tekstu gore nije drugačije opisano, novi standardi i tumačenja ili nisu relevantni ili se ne očekuje da će značajno utjecati na finansijske izvještaje Društva.

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine, koja nisu usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljeno 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (objavljeni 23. siječnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Računovodstveni standardi

Objava novih standarda i tumačenja (nastavak)

Ovi dodaci uskog područja primjene pojašnjavaju klasificiranje obveza u kratkoročne ili dugoročne, ovisno o pravima koja postoje na kraju izvještajnog razdoblja. Obveze su dugoročne ako na kraju izvještajnog razdoblja subjekt ima materijalno pravo odgoditi podmirenje za najmanje dvanaest mjeseci. Smjernice više ne zahtijevaju da takvo pravo bude bezuvjetno. Očekivanja uprave hoće li naknadno iskoristiti pravo na odgodu podmirenja ne utječu na klasifikaciju obveza. Pravo na odgodu postoji samo ako subjekt ispunii relevantne uvjete na kraju izvještajnog razdoblja. Obveza se klasificira kao kratkoročna u slučaju povrede uvjeta na dan ili prije datuma izvještavanja, čak i ako se zajmodavac odrekne navedenog uvjeta nakon kraja izvještajnog razdoblja. Suprotno tome, kredit se klasificira kao dugoročan u slučaju povrede odredbi ugovora o kreditu tek nakon datuma izvještavanja. Nadalje, dodaci uključuju pojašnjenje klasifikacijskih zahtjeva duga koji društvo može podmiriti njegovim pretvaranjem u kapital. 'Podmirenje' se definira kao zatvaranje obveze novčanim sredstvima, ostalim resursima koji predstavljaju ekonomski koristi ili vlastitim vlasničkim instrumentima subjekta. Predviđen je izuzetak za konvertibilne instrumente koji se mogu pretvoriti u kapital, ali samo za one instrumente kod kojih je opcija konverzije klasificirana kao vlasnički instrument ako se radi o zasebnoj komponenti složenog finansijskog instrumenta. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na svoje finansijske izvještaje.

- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne, odgoda datuma stupanja na snagu – Dodaci MRS-u 1 (objavljeni 15. srpnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Odgođeni porez povezan s imovinom i obvezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Prijelazna opcija za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – dodaci MSFI-ju 17 (objavljeno 9. prosinca 2021. godine i u primjeni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

Osim ako u gornjem tekstu gore nije drugačije opisano, novi standardi i tumačenja ili nisu relevantni ili se ne očekuje da će značajno utjecati na finansijske izvještaje Društva.

3. Prihodi od upravljanja fondovima

Prihodi s osnove naknade za upravljanje fondovima mogu se prikazati kako slijedi:

	Naknada za upravljanje %	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Inspirio Alpha	-	-	379
Inspire Alpha	2 ili 3	2.412	903
Inspire Private	3	253	223
Inspirio FGS u likvidaciji	-	1.116	3.702
SZAIF d.d.	3,5	1.632	-
		5.413	5.207

Fond Inspirio Alpha zatvoren je u 2020. godini prodajom svih ulaganja i isplatom ulagatelja u fond.

Likvidacija fonda Inspirio FGS pokrenuta je dana 01.08.2021. godine. Od 02.02.2022. godine Društvo ne naplaćuje naknadu za likvidaciju.

Društvo je preuzele upravljanje fondom SZAIF d.d. pripajanjem društva AUCTOR INVEST d.o.o. dana 14.07.2021. godine. U tablici su prikazani prihodi od naknade za upravljanje fondom SZAIF d.d. za razdoblje srpanj do prosinac 2021. godine. Ukupna naknada za upravljanje koju je SZAIF isplatio u 2021. godini iznosi 3.268 tisuća kuna (2020. 3.459 tisuća kuna.)

4. Troškovi osoblja

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Neto plaće	1.149	834
Porezi i doprinosi iz i na plaće	868	552
Ukupno troškovi osoblja	2.017	1.386

Na dan 31.12.2021. u društvu je bilo zaposleno 10 zaposlenika (na dan 31.12.2020. 10 zaposlenika).

5. Ostali rashodi poslovanja

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Troškovi najma koji nisu u djelokrugu MSFI 16	277	115
Usluge knjigovodstva, revizije i slične usluge	175	97
Trošak savjetničkih usluga	620	559
Trošak reprezentacije	166	169
Bankarske usluge i usluge osiguranja	68	175
Ostali troškovi zaposlenih	275	163
Troškovi pretplata i članarina	49	35
Troškovi održavanja	116	42
Trošak licenci	159	158
Troškovi režija i komunalne usluge	241	186
Ostali rashodi poslovanja	163	187
Ukupno ostali rashodi poslovanja	2.309	1.886

Ukupni troškovi revizije za 2021. godinu iznose 59,4 tisuće kuna (za 2020. godinu 42,4 tisuće kuna).

6. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 10% (2020.: 12%) na oporezivu dobit Društva. Usklađenje poreza na dobit za godinu 2021. iskazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti je kako slijedi:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	560	1.432
Porez na dobit po stopi 10% (2020.: 12%)	56	172
Učinak porezno nepriznatih troškova	21	16
Korištenje prenesenih poreznih gubitaka za koje nije priznata odgođena porezna imovina	(77)	-
Trošak poreza na dobit	-	188
Efektivna porezna stopa	-	13%

Na dan 31. prosinca 2021. godine, Društvo je imalo potraživanja za plaćene predujmove poreza na dobit u iznosu od iznosi 292 tisuće kuna (2020.: 121 tisuća kuna potraživanja za predujmove poreza na dobit).

6. Porez na dobit (nastavak)

Pripajanjem društva AUCTOR INVEST d.o.o. Društvu, Društvo je preuzeo i porezne gubitke društva AUCTOR INVEST d.o.o. prema sljedećoj tablici:

Kretanje prenesenih poreznih gubitaka

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Preneseni porezni gubitak iz prethodnih razdoblja	-	-
Donos prenesenih poreznih gubitaka pri spajanju ovisnog društva	2.351	
Korištenje prenesenih poreznih gubitaka	(811)	-
Porezni gubitak za prijenos u naredna razdoblja	1.540	-
Odgodenata porezna imovina po stopi od 10% (2020.: 12%)	<u>154</u>	-
Nepriznata odgođena porezna imovina	<u>154</u>	-

Porezni gubici ističu kako slijedi:

	Porezni gubitak HRK'000
Istek poreznog gubitka	
2023.	1.368
2024.	172
Ukupno	<u>1.540</u>

7. Novac i novčani ekvivalenti

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Novac na žiro računu u kunama	1.038	1.033
	<u>1.038</u>	<u>1.033</u>

8. Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	1.376	274
	1.376	274

U Skladu sa Zakonom i pravilima fondova Društvo ima pravo obračunati i teretiti imovinu fondova za troškove naknade za upravljanje. Ovi troškovi terete imovinu fondova dnevno, a naplaćuju se mjesечно za Inspire Alpha i Inspire Private. Za fond SZAIF naknada Društvu se obračunava i isplaćuje jednom mjesечно. Naknada za likvidaciju fonda Inspirio FGS je za prvih 6 mjeseci likvidacije iznosila 500 tisuća kuna. Nakon 02.02.2022. godine, Društvo ne naplaćuje naknadu fondu Inspirio FGS za provođenje postupka likvidacije.

9. Ostala potraživanja

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Potraživanja za dane zajmove	1.848	480
Potraživanja od države i ostala potraživanja	483	121
	2.331	601

U potraživanja za dane zajmove spadaju zajmovi dani članovima Društva na rok od 12 mjeseci.

10. Pripajanje ovisnog društva

Naziv društva	Država poslovanja	% vlasništva	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2020.
			Vrijednost udjela u HRK'000	% vlasništva	Vrijednost udjela u HRK'000	
AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	Hrvatska	0%	0	100%	1.470	1.470.

Nastavno na Rješenje Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga od 16.07.2020. godine, dana 20.07.2020. godine sukladno Ugovoru o prijenosu poslovnog udjela u društvu AUCTOR INVEST d.o.o., društvo Inspire Investments d.o.o. steklo je jedan poslovni udjel u društvu AUCTOR INVEST d.o.o., nominalne vrijednosti 1.933 tisuće kuna, što čini 100% temeljnog kapitala i glasačkih prava tog društva. Kupoprodajna cijena za predmetno ulaganje u cijelosti je plaćena u novcu i iznosi 1.470 tisuća kuna. Odlukama skupština oba društva, a nakon odobrenja Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga, dana 14.07.2022. godine društvo Inspire Investments d.o.o. pripojilo je društvo AUCTOR INVEST d.o.o.

Učinci poslovnog spajanja priznati na datum spajanja:

	Bilješka	14. srpnja 2021. godine HRK'000
Novac i novčana sredstva		1.268
Dugotrajna materijalna imovina	11	35
Dugotrajna nematerijalna imovina		62
Potraživanja za upravljačku naknadu		310
Potraživanja za danu jamčevinu		40
Ostala potraživanja		29
Dani zajmovi		950
Obveze za najam	12	(43)
Obveze prema dobavljačima		(21)
Eliminacija knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u ovisno društvo	10	(1.470)
Razlika prznata u Kapitalu, uključujući:		
- Zadržana dobit		1.160

11. Dugotrajna materijalna imovina

Pregled kretanja dugotrajne materijalne imovine je kako slijedi:

Opis	Vozila i oprema korištenja imovine	Pravo	Umjetnička	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	
Trošak nabave				
Stanje 31. prosinca 2019.	208	1.165	151	1.524
Povećanje	182	-	-	182
Smanjenje	-	(177)	-	(177)
Stanje 31. prosinca 2020.	390	988	151	1.529
Donos kod spajanja ovisnog društva (bilješka 10)	426	135	-	561
Povećanje	111	203	40	354
Smanjenje	(51)	(11)	-	(62)
Stanje 31. prosinca 2021.	876	1.315	191	2.382
Akumulirana amortizacija				
Stanje 31. prosinca 2019.	77	243	-	320
Trošak za godinu	79	255	-	334
Stanje 31. prosinca 2020.	156	498	-	654
Donos kod spajanja ovisnog društva (bilješka 10)	425	101	-	526
Trošak za godinu	87	261	-	348
Stanje 31. prosinca 2021.	668	860	-	1.528
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje 31. prosinca 2020.	234	490	151	875
Stanje 31. prosinca 2021.	208	455	191	854

Pravo korištenja imovine sastoji se od:

	31. prosinca 2021. HRK'000	31. prosinca 2020. HRK'000
Poslovni prostor	173	373
Automobili	282	117
	455	490

12. Obveze za najam

Na datum izvještaja o finansijskom položaju nepodmirene obveze Društva na temelju neopozivih najmova dospijevaju kako slijedi:

	Najam automobila	Najam poslovnog prostora	Ukupno
Kratkoročni dio			
U roku od godine dana	111	206	317
Dugoročni dio			
Od druge do uključivo pete godine	114	-	114

U tablici u nastavku prikazana je analiza kretanja duga za svako prikazano razdoblje.

	Obveze po najmu	Obveze za primljene zajmove	Ukupan dug	Novac i novčani ekvivalenti	Neto dug
Stanje na dan 31.12.2020.	(857)	-	(857)	2.354	1.497
Novčani tokovi	325	-	325	(1.321)	(996)
Otkaz ugovora o najmu	86	-	86	-	86
Obračunate kamate	(27)	-	(27)	-	(27)
Stanje na dan 31.12.2020.	(473)	-	(473)	1.033	560
Donos kod spajanja ovisnog društva (bilješka 10)	(43)	-	(43)	-	(43)
Novi ugovori o najmu	(203)	-	(203)	-	(203)
Novčani tokovi	303	(938)	(635)	5	(630)
Zatvaranje primljenih s danim kreditima Auctor Invest d.o.o.	-	950	950	-	950
Obračunate kamate	(15)	(12)	(27)	-	(27)
Stanje na dan 31.12.2021.	(431)	-	(431)	1.038	607

13. Odgođeni prihod

Na dan 31. prosinca 2021. godine, Društvo nema iskazanu ugovornu obvezu koja predstavlja naplaćenu naknadu za upravljanje fondom Inspirio FGS za drugo polugodišnje razdoblje (31. prosinac 2020. godine: 330 tisuća kuna).

14. Upisani kapital

Na dan 31. prosinca 2021. i 2020. godine, upisani kapital Društva iznos 1.500 tisuća kuna.

Članovi Društva su kako je prikazano:

Član društva	2021.		2020.	
	HRK'000	%	HRK'000	%
Krešimir Kukec	750	50%	750	50%
Dinko Novoselec	750	50%	750	50%
	1.500	100%	1.500	100%

Na dan 31. prosinca 2021. godine, Dinko Novoselec i Krešimir Kukec imaju udjele u kapitalu društva u iznosu od po 50%.

15. Transakcije s povezanim stranama

Povezane strane su ključni menadžment i fondovi kojima upravlja Društvo te depozitari fondova kojima upravlja Društvo.

2021. godina

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	1.376	-	5.413	189
Naknade članovima Uprave i članovima Društva	1.848	90	19	945
Depozitari fondova kojima upravlja Društvo	1.038	-	-	34
Investicijski fondovi kojima je upravljao Auctor Invest d.o.o. (do 14.7.2021.)	-	-	1.813	-
Naknade članovima Uprave i članovima društva Auctor Invest d.o.o. (do 14.7.2021.)	-	41	-	427
Auctor Invest d.o.o. (do 14.7.2021.)	-	950	-	10
	4.262	1.081	7.245	1.605

15. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)**2020. godina**

	Imovina HRK'000	Obveze HRK'000	Prihodi HRK'000	Rashodi HRK'000
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	274	329	5.206	-
Naknade članovima Uprave i članovima Društva	479	67	8	828
Depozitari fondova kojima upravlja Društvo	1.023	-	-	9
Investicijski fondovi kojima upravlja Auctor Invest d.o.o. (od 20.7.2020.)	164	-	3.964	-
Naknade članovima Uprave i članovima društva Auctor Invest d.o.o. (od 20.7.2020.)	-	82	-	1.532
Depozitari fondova kojima upravlja društvo Auctor Invest d.o.o. (od 20.7.2020.)	-	-	-	-
	1.940	478	9.178	2.369

Naknade ključnom rukovodstvu (Uprava i članovi Društva) uključuju 15,3 tisuća kuna za 2021. godinu (2020. godine: 32,5 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje po modelu kapitalizirane štednje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima.

Imovinu fonda Inspirio FGS na 31. prosinca 2021. godine čini ulaganje koja je fond ostvario putem društva posebne namjene (SPV). Uslijed propisa koji reguliraju rad sudskih registara trgovačkih sudova u Republici Hrvatskoj, u sudskom registru trgovačkog suda u Zagrebu kao član tog društva posebne namjene upisano je Društvo i to: kao jedini član društva Konsolidator d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Andrije Hebranga 34, OIB: 73678065415 (100% temeljnog kapitala).

Sukladno propisima koji reguliraju osnivanje i poslovanje alternativnih investicijskih fondova, Društvo te udjele drži u svoje ime, a za račun fonda Inspirio FGS, što je na taj način prikazano i u osnivačkim aktima i u registru poslovnih udjela tog društva posebne namjene. Navedeni udjeli ni na koji način ne predstavljaju imovinu Društva, niti Društvo u njima ostvaruje bilo kakva prava, imovinu, obveze, prihode ili rashode s osnove vlasništva. Prava koja Društvo ima u navedenom društву ostvaruje temeljem upravljanja fondom Inspirio FGS kao stvarnim vlasnikom tog društva.

16. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje rizikom kapitala

Društvo upravlja svojim kapitalom na način da osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata vlasnicima kroz optimizaciju salda dugovanja i kapitala. Struktura kapitala Društva sastoji se od upisanog kapitala i zadržane dobiti. Uprava Društva pregledava strukturu kapitala na redovitoj osnovi. Kao dio tog pregleda, Uprava razmatra trošak kapitala i rizik povezan sa svakom klasom kapitala. Na temelju odluka Uprave, Društvo uskladjuje svoju strukturu kapitala kroz isplate dobiti. Cjelokupna spomenuta politika Društva nije se mijenjala od osnivanja.

Ciljevi upravljanja finansijskim rizikom

Poslovne aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga različitim vrstama finansijskih rizika koji uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamata i rizik cijena), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik novčanog tijeka kamata. Uprava pažljivo provodi nadzor te prati i upravlja finansijskim rizicima koji se odnose na poslovanje Društva.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tržišnih cijena u budućnosti, tečaja stranih valuta i kamatnih stopa uslijed kojih može doći do umanjenja vrijednosti ili štetnosti finansijskog instrumenta. Društvo ne ulazi u različite derivativne finansijske instrumente kako bi upravljalo izloženošću tržišnom riziku.

Kamatni rizik

Društvo na datum izvještavanja nije značajno izloženo kamatnom riziku budući da imovina koja ostvaruje prihod od kamata uključuje samo novac na računima kod banaka, a prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Nadalje, jedine obveze koje nose kamatu su obveze za najam za koje se smatra da promjena tržišnih uvjeta ne bi imala značajnog učinka na kamatni rizik Društva.

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će vrijednost finansijskih instrumenata biti promijenjena zbog promjena u tečajevima. Društvu je dozvoljeno ulaganje u finansijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti. Na 31. prosinca 2021. godine Društvo je izloženo tečajnom riziku isključivo kod obveza za najam koje su ugovorene u EUR dok je njihova protuvrijednost u HRK na 31. prosinca 2021. 431 tisuća kuna (31. prosinca 2020: 473 tisuće kuna). Druge stavke imovine i obveza su denominirane u HRK.

Ukoliko se tečaj EUR-a na 31. prosinca 2021. godine promijeni na više/niže za 1% u odnosu na HRK, uz pretpostavku ostalih nepromijenjenih varijabli, dobit prije poreza bi bila niža/viša za 4 tisuća kuna. (31. prosinca 2020: dobit prije poreza bi bila niža/viša za 9 tisuća kuna).

16. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Cjenovni rizik

Temeljem upravljanja fondovima, Društvo je izloženo riziku promjene cijena vrijednosnih papira kojima se trguje na finansijskom tržištu. Sukladno poslovnoj strategiji i ograničenjima ulaganja propisanim pravilima fondova, imovina fondova (osim otvorenih alternativnih investicijskih fondova rizičnog kapitala s privatnom ponudom) se pretežno investira u vrijednosne papire, kojima se trguje na domaćim i međunarodnim finansijskim tržištima. Cijena ovih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika te promjene cijena pojedinog vrijednosnog papira utječu na vrijednost imovine fondova te tako i na prihode iz redovnog poslovanja Društva.

Kreditni rizik

Kreditni rizik, odnosi se na rizik neispunjerenja ugovornih obveza drugih ugovornih strana koji će proizvesti finansijski gubitak Društva. Društvo je usvojilo politiku prema kojoj posluje samo sa kreditno sposobnim ugovornim stranama, osiguravajući prema potrebi višak osiguranja za ublažavanje rizika finansijskog gubitka zbog neispunjerenja ugovornih obveza. Društvo nema značajniju izloženost kreditnom riziku prema nijednoj ugovornoj strani ili grupi ugovornih strana sličnih karakteristika.

Sljedeća tablica prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na dan izvještavanja:

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Novac kod banaka	1.038	1.033
Potraživanja za dane zajmove	1.848	480
Ostala potraživanja	184	274
UKUPNO	3.070	1.787

U idućoj tablici je prikazana je finansijska imovina Društva prema ratingu agencije:

	S&P Rating	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Novčana sredstva	BBB	31%	37%
	Bez ratinga	1%	21%
Potraživanja za dane zajmove i ostala potraživanja	Bez ratinga	68%	42%
Ukupno		100%	100%

Novac kod banaka se nalazi u bankama koje nemaju kreditni rejting, dok njihove matice imaju rejtinge BBB prema S&P-u, dok za dvije matice nije poznat rejting po S&P-u. (2020: BBB prema S&P-u, dok za jednu maticu nije poznat rejting po S&P-u).

16. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Krajnja odgovornost za rizik likvidnosti leži na Upravi, koja je izradila prikidan okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim financiranjem i zahtjevima upravljanja likvidnošću.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tijekova, te uspoređujući rokove dospijeća finansijske imovine i obveza. Politika Društva je da održava dovoljnu razinu novca i novčanih ekvivalenta odnosno da ima dovoljno raspoloživih sredstava kroz adekvatne izvore koji će biti dostatni za pokriće preuzetih obveza sukladno zahtjevima redovnog poslovanja. Društvo je na dan 31. prosinca 2021. godine provelo analizu dospijeća finansijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća.

31. prosinca 2021. godine	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Ukupno
Obveze za najam	30	61	266	74	431
Ostale kratkoročne obveze	106	-	-	-	106
Ukupno obveze	136	61	266	74	537

31. prosinca 2020. godine	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Ukupno
Obveze za najam	21	42	187	223	473
Ostale kratkoročne obveze	183	-	-	-	183
Ukupno obveze	204	42	187	223	656

Sljedeća tablica prikazuje dospijeća nediskontiranih novčanih tokova imovine i obveza u kunama:

31. prosinca 2021. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Obveze po najmu	-	92	269	75	436
Ostale kratkoročne obveze	-	106	-	-	106
Ukupne obveze	-	198	269	75	524

31. prosinca 2020. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Obveze po najmu	-	68	245	250	563
Ostale kratkoročne obveze	-	183	-	-	183
Ukupne obveze	-	251	245	250	746

16. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost

Fer vrijednost finansijskog instrumenta je iznos po kojem se neko sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost utvrđuje se na temelju cijena kotiranih na tržištu ako postoje. Ako cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost procjenjuje se primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugim tehnikama za utvrđivanje cijene. Promjene u pretpostavkama, uključivši diskontne stope i procijenjene buduće novčane tijekove, značajno utječu na procjene, te se stoga fer vrijednost koja je izvedena na temelju izračuna ne mora nužno realizirati prodajom instrumenta u ovome trenutku. Na dan 31. prosinca 2021. i 2020. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza, približni su njihovim fer vrijednostima zbog njihove kratkoročne prirode.

17. Potencijalne obvezе

Rješenjem HANFE od 11. prosinca 2020. godine Društvu je odobreno objavljivanje ponude za preuzimanje dionica izdavatelja SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu Dežmanova 5, OIB: 06371858079 po cijeni od 22,60 kuna po dionici.

Sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine broj 109/07, 36/09, 108/12 i 148/13), za osiguranje plaćanja dionica koje su predmet ponude za preuzimanje i materijalnih troškova pohrane dionica, Društvo je Središnjem klirinško depozitarnom društvu d.d. dana 21. listopada 2020. godine dostavilo

- neopozivu bankarsku garanciju na prvi poziv radi osiguranja plaćanja dionica i materijalnih troškova pohrane dionica br. 81110-2020 koju je 21. listopada 2020. godine izdalo društvo SLATINSKA BANKA d.d. Slatina, Vladimira Nazora 2, OIB 42252496579, na iznos od ukupno 13.627.853 kuna.
- neopozivu bankarsku garanciju na prvi radi osiguranja plaćanja troškova provedbe korporativne akcije preuzimanja poziv br: 82110-2020 koju je 16. listopada 2020. godine izdalo društvo SLATINSKA BANKA d.d. Slatina, Vladimira Nazora 2, OIB 42252496579, na iznos od ukupno 104.220 kuna

Na dan 31. prosinca 2020. godine nije bilo nikakvih dospjelih niti nedospjelih plaćanja po navedenim garancijama.

Ponuda za preuzimanje zaključena je 26. siječnja 2021. godine. Zaključenjem ponude za preuzimanje Društvo je platilo preuzete dionice i troškove pohrane iz vlastitih sredstava te uredno vratio garancije SLATINSKOJ BANCI d.d.

Više detalja o ponudi za preuzimanje nalazi se u bilješci 18.

18. Ponuda za preuzimanje SZAIF

Društvo temeljem sporazuma od 21. rujna 2020. godine, zajednički djeluje sa društвima AUCTOR HOLDING a.s. sa sjediшtem u Pragu, Pobrezni 297/12, Karlin, Republika Češka, OIB: 28660258159, AUCTOR d.o.o. za poslovno savjetovanje sa sjediшtem u Zagrebu, Dežmanova 5, OIB: 19203050598 i LIPA-PROMET trgovina, komercijalne usluge i zastupanje, društvo s ograničenom odgovornoшću sa sjediшtem u Zagrebu, Dežmanova 5, OIB: 68492183646, a kojim sporazumom su se sporazumjeli da pristaju zajednički djelovati u odnosu na SZAIF.

Društvo i FOND ZA FINANCIRANJE RAZGRADNJE I ZBRINJAVANJA RADIOAKTIVNOG OTPADA I ISTROŠENOГA NUKLEARNOГ GORIVA NUKLEARNE ELEKTRANE KRŠKO sa sjediшtem u Zagrebu, Radnička cesta 47, OIB: 22388237533 su dana 21. rujna 2020. godine sklopili sporazum, a kojim sporazumom su se sporazumjeli da pristaju zajednički djelovati u odnosu na SZAIF te dogovorili svoja prava i obveze vezano uz poslovanje SZAIF-a u mjeri u kojoj je to zakonski moguće.

Sklapanjem gore navedenih sporazuma o zajedničkom djelovanju, pozivom i u smislu odredbe članka 9. stavka 1. Zakona o preuzimanju dioničkih društava, za Društvo je nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje SZAIF-a. Rješenje HANFE od 11. prosinca 2020. godine Društvu je odobreno objavljivanje ponude za preuzimanje SZAIF-a po cijeni od 22,60 kuna po dionici. Ponuda za preuzimanje zaključena je 26. siječnja 2021. godine, pri čemu je Društvo steklo sveukupno 97.109 dionica SZAIF-a, što čini 3,19% od ukupnog temeljnog kapitala tog društva. Na dan zaključenja ponude za preuzimanje, Društvo i osobe koje s njim djeluju zajednički drže sveukupno 2.545.096 dionica SZAIF-a, a što čini 83,54% ukupnog temeljnog kapitala SZAIF-a i daje pravo na 83,54% od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini SZAIF-a.

Transakcijom na Zagrebačkoj burzi d.d. od dana 3. veljače 2021. godine, Društvo je prodalo svih 97.109 dionica SZAIF-a po cijeni od 22,60 kuna po dionici. Zaključenjem ponude za preuzimanje Društvo je uredno vratilo garancije Slatinskoj banci d.d. u ukupnom iznosu od 13.732.073 kuna, a koje su služile kao osiguranje plaćanja za preuzete dionice i troškove pohrane.

19. Politika primitaka Društva

Nadzorni odbor Društva odlukom od 11. veljače 2021. godine usvojio je Politiku primitaka Društva, koja je stupila na snagu danom donošenja. Posljednja izmjena i dopuna politike primitaka stupila je na snagu dana 11. ožujka 2021. godine.

Politika primitaka uzima u obzir veličinu, unutarnju organizacijsku strukturu Društva te vrstu, opseg i složenost poslova koje Društvo obavlja. Politika primitaka dosljedno održava i promiče učinkovito upravljanje rizicima, odnosno sprječava preuzimanje rizika koji nisu u skladu s profilom rizičnosti, pravilima fondova kojima Društvo upravlja te koja ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja, odnosno koji prelaze razinu prihvatljivosti za samo Društvo. Politika primitaka je usklađena s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva i fondova kojima Društvo upravlja i ulagatelja te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa.

Sukladno zahtjevima Uredbe EU 2019/2088 o objavama povezanih s održivosti u sektoru finansijskih usluga Društvo se odredilo u skladu s čl. 4. st.1. b) uredbe da ne uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike rizika održivosti pa shodno tome isto nije primjenjivo na politiku primitaka.

Društvo je utvrdilo popis identificiranih zaposlenika te se ažuriranje provodi najmanje jednom godišnje ili po potrebi.

Primici zaposlenika Društva, uključujući članove uprave Društva, mogu biti fiksni i varijabilni. Osnovna plaća je fiksni dio primitka zaposlenika i naknada za rad s obzirom na preuzetu ulogu i odgovornosti u skladu s tržišnim uvjetima, a koja pruža stabilan i stalni izvor prihoda zaposlenika. Osnovna plaća ugovara se ugovorom o radu između zaposlenika i Društva kao poslodavca.

Fiksni primici zaposlenika prvenstveno odražavaju relevantno profesionalno iskustvo i organizacijsku odgovornost navedene u opisu radnog mesta zaposlenika kao dio uvjeta zapošljavanja. Politika primitaka Društva promiče fiksni dio primitka zaposlenika kao primaran izvor prihoda zaposlenika, odnosno zaposlenik ne smije ovisiti o varijabilnom dijelu primitka. Varijabilni primici mogu se utvrđivati ugovorom o radu, posebnim odlukama uprave / nadzornog odbora i drugim internim aktima Društva.

Odnos između varijabilnog i fiksног dijela ukupnih primitaka pojedinog zaposlenika mora biti određen na način da iznos varijabilnog dijela ne prelazi iznos fiksног dijela ukupnih primitaka.

Društvo trenutačno nema varijabilne primitke za niti jednu kategoriju zaposlenika.

Članovima Nadzornog odbora isplaćuju se fiksni primici što uključuje naknadu za sudjelovanje u radu i prisustvovanje pojedinoj sjednici Nadzornog odbora. Time se osigurava pravilan način upravljanja sukobima interesa.

20. Produljenje trajanja fonda Inspirio FGS

Prema Pravilima fonda Inspirio FGS zatvaranje fonda je predviđeno do 02. veljače 2021. godine. Na 48. sjednici Povjereničkog odbora fonda Inspirio FGS održanoj dana 19. siječnja 2021. godine donesena je jednoglasna odluka ulagatelja o produljenju trajanja fonda za 6 (šest) mjeseci do 02. kolovoza 2021. godine

21. Likvidacija fonda Inspirio FGS

Slijedom odluke Povjereničkog odbora fonda od 25. lipnja 2021. godine o likvidaciji fonda, Uprava Društva donijela je dana 30. srpnja 2021. godine Odluku o likvidaciji fonda kojom se otvara postupak likvidacije fonda Inspirio FGS s danom 01. kolovoza 2021. godine.

Likvidacija fonda provodi se prema odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima i Pravilnika o likvidaciji i produljenju trajanja AIF-a.

Likvidatorom fonda imenovano je Društvo.

U postupku provedbe likvidacije fonda, Likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku. Likvidator je dužan u roku od 30 dana od dana donošenja odluke o likvidaciji fonda izraditi i dostaviti HANFI i depozitaru plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji fonda. Likvidator je dužan u roku od 60 dana od dana donošenja odluke o likvidaciji fonda izraditi i dostaviti Hrvatskoj agenciji za nadzor finansijskih usluga revidirane godišnje izvještaje Fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji fonda. Likvidator je dužan dostavljati mjesечно, najkasnije do 5-og radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec, izvještaj o tijeku postupka likvidacije i radnjama provođenja plana likvidacijskog postupka.

Provjeta likvidacije fonda mora se, u pravilu, provesti u roku od šest mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji tj. najkasnije do 01. veljače 2022. godine.

Provjetom postupka likvidacije fonda, ulagatelji će dobiti fer vrijednost neto imovine fonda u novcu. Likvidator ne očekuje gubitak u vrijednosti ulaganja Fonda koji proizlazi iz okolnosti likvidacije fonda.

22. Odobrenje za rad velikog UAIF-a

Rješenjem HANFE od 27. svibnja 2021. godine izdano je odobrenje Društvu za rad velikog UAIF-a, i to za obavljanje djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima – upravljanje AIF-om.

23. Delegiranje poslova interne revizije

Dana 16. rujna 2021. godine HANFA je pod poslovnim brojem KLASA: UP/I 972-02/21-01/29, URBROJ: 326-01-22-21-9 donijela Rješenje kojim se izdaje odobrenje Društvu za delegiranje poslova interne revizije na društvo MARK GABRIEL CONSULTING j.d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Hećimovićeva ulica 11, OIB: 33020255035.

24. Politika održivog ulaganja

Održivo ulaganje značajan je segment pristupa Društva odgovornom poslovanju. Tri dimenzije održivog ulaganja su gospodarska, socijalna i okolišna (ESG = environmental, social and governance).

Kao društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, ozbiljno shvaćamo svoje „ESG odgovornosti“ kao upravitelj imovine naših klijenata. Principe održivosti i odgovornog poslovanja uvodimo u svoju osnovnu djelatnost te, zajedno sa svojim zaposlenicima, brinemo o najmanjem mogućem štetnom utjecaju na okoliš, kao i na društvo.

Održivo ulaganje relativno je novo područje financija. Ono znači ulaganje u gospodarsku aktivnost kojom se doprinosi ostvarenju okolišnih ciljeva, mjereno, primjerice, ključnim pokazateljima učinkovitosti resursa u pogledu upotrebe energije, obnovljivih izvora energije, sirovina, vode i zemljišta, u pogledu stvaranja otpada, emisija stakleničkih plinova ili u pogledu bioraznolikosti i kružnoga gospodarstva. To je ujedno i ulaganje u gospodarsku aktivnost kojom se doprinosi ostvarenju socijalnih ciljeva, a posebno ulaganja kojima se doprinosi borbi protiv nejednakosti ili, potiče socijalna kohezija, socijalna integracija i radni odnosi, ili ulaganje u ljudski kapital ili gospodarski ili socijalno ugrožene zajednice, pod uvjetom da se takvim ulaganjima ne nanosi bitna šteta bilo kojem od tih ciljeva i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja, a osobito u pogledu dobrih upravljačkih struktura, odnosa sa zaposlenicima, isplaćivanja naknada za osoblje i izvršavanje poreznih obveza.

Uredbom EU 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektor finansijskih usluga („Uredba“) regulira se transparentnosti za sudionike na finansijskim u pogledu uključivanja rizika održivosti i uzimanja u obzir štetnih učinaka na održivost u njihovim procesima i pružanja informacija povezanih s održivosti u vezi s finansijskim proizvodima. Stupanjem Uredbe na snagu, Društvo je dana 10. ožujka 2021. godine dalo sljedeće izjave:

Sukladno odredbama članka 4.1. b) Uredbe, Društvo ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Budući da regulativa vezana uz održivo ulaganje još nije u cijelosti u primjeni i ne postoje transparentne objave na razini izdavatelja finansijskih instrumenata Društvo ne može procijeniti sve učinke pune primjene uzimanja u obzir štetnih učinaka na odluke o ulaganjima Polazeći od toga, a zbog veličine i prirode fonda, Društvo smatra na taj način najbolje štititi interes ulagatelja. Društvo će pratiti izvješćivanje o usklađenosti s

24. Politika održivog ulaganja (nastavak)

načelima održivosti u poslovanju izdavatelja finansijskih instrumenata iz portfelja fondova i razvoj dobre tržišne prakse te će prema potrebi revidirati svoju odluku.

Sukladno odredbama članka 7.2. Uredbe, Društvo daje izjavu za svaki finansijski proizvod (alternativni investicijski fond kojim upravlja) da ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Inspirio FGS u likvidaciji zbog postupka likvidacije i dezinvestiranja jedinog ulaganja fonda ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Inspirio Alpha ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Budući da regulativa vezana uz održivo ulaganje još nije u cijelosti u primjeni i ne postoje transparentne objave na razini izdavatelja finansijskih instrumenata Društvo ne može procijeniti sve učinke pune primjene uzimanja u obzir štetnih učinaka na odluke o ulaganjima Polazeći od toga, a zbog veličine i prirode fonda, Društvo smatra na taj način najbolje štititi interes ulagatelja. Društvo će pratiti izvješćivanje o usklađenosti s načelima održivosti u poslovanju izdavatelja finansijskih instrumenata iz portfelja fondova i razvoj dobre tržišne prakse te će prema potrebi revidirati svoju odluku.

Inspirio Private ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Budući da regulativa vezana uz održivo ulaganje još nije u cijelosti u primjeni i ne postoje transparentne objave na razini izdavatelja finansijskih instrumenata Društvo ne može procijeniti sve učinke pune primjene uzimanja u obzir štetnih učinaka na odluke o ulaganjima Polazeći od toga, a zbog veličine i prirode fonda, Društvo smatra na taj način najbolje štititi interes ulagatelja. Društvo će pratiti izvješćivanje o usklađenosti s načelima održivosti u poslovanju izdavatelja finansijskih instrumenata iz portfelja fondova i razvoj dobre tržišne prakse te će prema potrebi revidirati svoju odluku.

SZAIF ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Budući da regulativa vezana uz održivo ulaganje još nije u cijelosti u primjeni i ne postoje transparentne objave na razini izdavatelja finansijskih instrumenata Društvo ne može procijeniti sve učinke pune primjene uzimanja u obzir štetnih učinaka na odluke o ulaganjima Polazeći od toga, a zbog veličine i prirode fonda, Društvo smatra na taj način najbolje štititi interes ulagatelja. Društvo će pratiti izvješćivanje o usklađenosti s načelima održivosti u poslovanju izdavatelja finansijskih instrumenata iz portfelja fondova i razvoj dobre tržišne prakse te će prema potrebi revidirati svoju odluku.

S obzirom da Društvo ne uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti, isto nije primjenjivo na Politiku primitaka Društva.

25. Događaji nakon datuma bilance

Produljenje trajanja postupka likvidacije fonda Inspirio FGS

Zbog objektivnih razloga, i to zbog nemogućnosti unovčenja preostale imovine fonda do 01. veljače 2022. godine, kao i u interesu ulagatelja u fond, uprava Likvidatora, donijela je dana 07. siječnja 2022. godine odluku kojom se produljuje rok trajanja likvidacije fonda Inspirio FGS za narednih 6 (šest) mjeseci tj. najkasnije do 01. kolovoza 2022. godine. Likvidator u produljenom trajanju likvidacije fonda (nakon 01. veljače 2022. godine) neće fondu zaračunavati naknadu Likvidatoru za provođenje postupka likvidacije fonda.

Delegiranje poslova praćenja usklađenosti (Compliance)

Dana 29. ožujka 2022. godine HANFA je pod poslovним brojem KLASA: UP/I 992-02/22-01/06, URBROJ: 326-01-22-22-7 donijela Rješenje kojim se Izdaje odobrenje Društvu za delegiranje poslova praćenja usklađenosti s relevantnim propisima na društvo Regula Impero d.o.o. za savjetovanje i usluge sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Hrvoja Macanovića 24, OIB: 72377816244.

Utjecaj agresije na Ukrajinu na poslovanje Društva i fondova

Utjecaj agresije Rusije na Ukrajinu na poslovanje Društva ogleda se prvenstveno u potencijalnom smanjenju imovine fondova pod upravljanjem Društva, kao posljedica revalorizacije imovine po novim tržišnim cijenama na domaćem i svjetskim tržištima i sekundarno, kao posljedica povlačenja ulagatelja i ili otežane prodaje fondova novim ulagateljima, čime se smanjuje osnovica za obračun naknade za upravljanje i prihodi Društva. Do datuma ovog izvještaja, nije bilo značajnog utjecaja na prihode od upravljanja, a kao posljedica krize izazvane agresijom na Ukrajinu. Nadalje, Društvo ne namjerava odgoditi pokretanje novih fondova planiranih za 2022. godinu. Uprava Društva smatra da trenutno stanje u Ukrajini neće ugroziti i dovesti u pitanje načelo vremenske neograničenosti poslovanja Društva.

Društvo niti fondovi kojima Društvo upravlja nisu izloženi tržištima kapitala Rusije, Ukrajine niti trećim tržištima na koje se odnose mjere ograničavanja. Do datuma ovog izvješća nije bilo umanjenja imovine Društva niti fondova kojima Društvo upravlja, kao niti promjene u procjeni kreditnog rizika, a kao posljedica agresije na Ukrajinu.

Prema trenutnoj procjeni Društva, fondovi imaju dostatne pričuve likvidnosti te Društvo ne očekuje probleme s likvidnosti i eventualnim isplatama ulagatelja u nastavku sadašnjih okolnosti do konca 2022. godine.

Nastavno na agresiju Rusije na Ukrajinu i sankcije Europske unije i međunarodne zajednice prema Rusiji te mjere ograničavanja zbog oružane agresije prema Ukrajini, Društvo je u stupnju povećane pozornosti i analize postojećih i novih klijenata na potencijalnu identifikaciju osoba pod sankcijama, politički izloženih osoba povezanih s Rusijom odnosno identifikaciji transakcija koje bi mogle biti usmjerene na izbjegavanje sankcija. Društvo je revidiralo postojećih procedura i postupke te izradilo dodatnih postupaka i mjera postupanja prema subjektima koji su obuhvaćeni sankcijama odnosno upravljanje rizicima od pranja novca i financiranja terorizma u odnosu na subjekte koji su izravno ili neizravno povezani s Rusijom.

PRILOG 1

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Inspire Investments d.o.o.

OIB: 62573520714

Na datum 31. prosinca 2021. godine

(u kunama i lipama)

Pozicija	AOP	31.12.2020	31.12.2021
IMOVINA	1		
Novčana sredstva	2	1.032.651,58	1.037.826,02
Finansijska imovina po fer vrijednosti	3	1.470.000,00	0,00
Finansijska imovina po amortiziranom trošku	4	0,00	0,00
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	274.375,02	1.376.224,87
Ostala potraživanja	6	600.820,03	2.332.319,78
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	875.181,67	854.494,55
Nematerijalna imovina	8	0,00	0,00
Odgođena porezna imovina	9	0,00	0,00
Ostala imovina	10	0,00	0,00
Ukupna imovina (sum od AOP2 do AOP10)	11	4.253.028,30	5.600.865,22
Izvanbilančni zapisi	12	0,00	0,00
KAPITAL I OBVEZE	13		
Kapital i rezerve (sum od AOP15 do AOP20)	14	3.102.816,68	4.823.339,56
Temeljni kapital	15	1.500.000,00	1.500.000,00
Rezerve kapitala	16	0,00	0,00
Rezerve fer vrijednosti	17	0,00	0,00
Ostale revalorizacijske rezerve	18	0,00	0,00
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	358.758,15	2.762.779,70
Dobit ili gubitak tekuće godine	20	1.244.058,53	560.559,86
Obveze (sum od AOP22 do AOP25)	21	1.150.211,62	777.525,66
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	329.974,35	0,00
Finansijske obveze	23	0,00	0,00
Ostale obveze	24	820.237,27	777.525,66
Odgođene porezne obveze	25	0,00	0,00
Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	26	4.253.028,30	5.600.865,22
Izvanbilančni zapisi	27	0,00	0,00
Dodatak	28		
Pripisano imateljima matice	29	0,00	0,00
Pripisano manjinskom interesu	30	0,00	0,00

PRILOG 1

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

Inspire Investments d.o.o.

OIB: 62573520714

Za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine

(u kunama i lipama)

Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2020.	01.01. - 31.12.2021.
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP32+AOP35+AOP38+AOP41)	31	5.245.870,62	5.413.373,45
Naknada za upravljanje (AOP33+AOP34)	32	5.241.240,31	5.413.373,45
UCITS fondom	33	0,00	0,00
Alternativnim investicijskim fondom	34	5.241.240,31	5.413.373,45
Prihod od ulaznih naknada (AOP36+AOP37)	35	0,00	0,00
UCITS fonda	36	0,00	0,00
Alternativnim investicijskim fondom	37	0,00	0,00
Prihod od izlaznih naknada (AOP39+AOP40)	38	0,00	0,00
UCITS fonda	39	0,00	0,00
Alternativnim investicijskim fondom	40	0,00	0,00
Ostali prihodi	41	4.630,31	0,00
Rashodi od upravljanja fondovima (AOP43+AOP44)	42	-136.993,92	-189.603,11
Troškovi za posredovanja u prodaji udjeli	43	-136.993,92	-189.603,11
Ostali rashodi	44	0,00	0,00
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (AOP31+AOP42)	45	5.108.876,70	5.223.770,34
Neto prihod od upravljanja porfeljem	46	0,00	0,00
Prihod od investicijskog savjetovanja	47	0,00	0,00
Opći i administrativni troškovi poslovanja	48	-3.659.604,05	-4.747.746,86
Neto finansijski rezultat (sum od AOP50 do AOP53)	49	-17.039,27	-12.190,99
Neto prihod od kamata	50	-17.039,27	-8.021,13
Neto tečajne razlike	51	0,00	0,00
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	52	0,00	0,00
Ostali prihodi i rashodi od finansijskih instrumenata	53	0,00	-4.169,86
Ostali prihodi i rashodi od poslovanja	54	0,00	96.727,37
Ukupni prihodi	55	5.255.732,14	5.528.727,03
Ukupni rashodi	56	-3.823.498,76	-4.968.167,17
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP45+AOP46+AOP47+AOP48+AOP49+AOP54)	57	1.432.233,38	560.559,86
Porez na dobit	58	188.174,85	0,00
Dobit ili gubitak (AOP57-AOP58)	59	1.244.058,53	560.559,86
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP61+AOP66)	60	0,00	0,00
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od AOP62 do AOP65)	61	0,00	0,00
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	62	0,00	0,00
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	63	0,00	0,00
Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	64	0,00	0,00
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	65	0,00	0,00
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP67+AOP70+AOP73)	66	0,00	0,00
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP68+AOP69)	67	0,00	0,00
- Nerealizirani dobici/gubici	68	0,00	0,00
- Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	69	0,00	0,00
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP71+AOP72)	70	0,00	0,00
Dobici/gubici	71	0,00	0,00
Preeneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	72	0,00	0,00
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	73	0,00	0,00
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	74	1.244.058,53	560.559,86
Dodatak	75		
Pripisano imateljima maticе	76	0,00	0,00
Pripisano manjinskom interesu	77	0,00	0,00

PRILOG 1

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (indirektna metoda)

Inspire Investments d.o.o.

OIB: 62573520714

Za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine

(u kunama i lipama)

Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2020.	01.01. - 31.12.2021.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od AOP115 do AOP129)	114	1.888.922,54	-471.313,02
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	115	1.432.233,38	560.559,86
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	116	334.399,80	389.408,79
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	117	0,00	28.325,53
Rezerviranja	118	19.137,00	0,00
Prihodi od kamata	119	-9.861,52	-18.477,95
Rashodi od kamata	120	26.900,79	26.066,41
Dobici/gubici od ulaganja u finansijske instrumente	121	0,00	4.169,86
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	122	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	123	430.336,40	-763.072,08
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	124	0,00	-170.068,18
Izdaci od kamata	125	-26.900,79	-26.066,41
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	126	90.667,19	0,00
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	127	67.693,98	-329.974,35
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	128	73.047,97	-690,22
Plaćen porez na dobit	129	-548.731,66	-171.494,28
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum AOP131 do AOP140)	130	-1.733.545,32	-185.587,92
Primici od prodaje finansijskih instrumenata	131	0,00	2.190.493,54
Izdaci za kupnju finansijskih instrumenata	132	0,00	-2.194.663,40
Primici od kamata	133	14.378,88	0,00
Primici od dividendi	134	0,00	0,00
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale finansijske instrumente	135	-545.000,00	-1.700.000,00
Primici od naplata danih kredita i ostalih finansijskih instrumenata	136	450.000,00	350.000,00
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	137	-182.924,20	-150.804,74
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	138	0,00	51.001,00
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	139	0,00	1.268.385,68
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	140	-1.470.000,00	0,00
Neto novčani tokovi od finansijskih aktivnosti (sum AOP142 do AOP150)	141	-1.477.067,91	662.075,38
Uplate vlasnika društva za upravljanje	142	0,00	0,00
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	143	0,00	0,00
Isplata dividende ili udjela u dobiti	144	-1.178.612,10	0,00
Primici od kredita	145	0,00	3.000.000,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	146	0,00	-2.050.000,00
Primici po izdanim finansijskim instrumentima	147	0,00	0,00
Izdaci po izdanim finansijskim instrumentima	148	0,00	0,00
Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	149	0,00	0,00
Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	150	-298.455,81	-287.924,62
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP114+AOP130+AOP141)	151	-1.321.690,69	5.174,44
Novac na početku razdoblja	152	2.354.342,27	1.032.651,58
Novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)	153	1.032.651,58	1.037.826,02

PRILOG 1

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Inspire Investments d.o.o.

OIB: 62573520714

Za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine

(u kunama i lipama)

Kapital i rezerve Pozicija	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	1.537.370,25	0,00	0,00	3.037.370,25
Promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	1.537.370,25	0,00	0,00	3.037.370,25
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.244.058,53	0,00	1.244.058,53
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.244.058,53	0,00	1.244.058,53
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.178.612,10	0,00	0,00	-1.178.612,10
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	358.758,15	1.244.058,53	0,00	3.102.816,68
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	1.602.816,68	0,00	0,00	3.102.816,68
Promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	1.602.816,68	0,00	0,00	3.102.816,68
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	560.559,86	0,00	560.559,86
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	1.159.963,02	0,00	0,00	1.159.963,02
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	1.159.963,02	560.559,86	0,00	1.720.522,88
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	2.762.779,70	560.559,86	0,00	4.823.339,56

PRILOG 2

Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje AIF fondovima

USKLADE PRAVILNIKA I MSFI

Usklada IFP – Izvještaj o finansijskom položaju

Najznačajnije razlike MSFI u odnosi na Pravilnik je prikaz zadržane dobiti u jednoj liniji, te prikazivanje obveza po najmu i obveza prema dobavljačima u finansijskim obvezama.

Usklada ISD – Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Najznačajnije razlike MSFI u odnosi na Pravilnik je prikaz svrstavanja rashoda od upravljanje fondova u troškove usluga prema MSFI-u, te prikazivanje unutar linija finansijskih prihoda i rashoda na prihode od kamata i rashode od kamata za razliku od Pravilnika gdje je to prikazano u jednoj liniji.

USKLADA INT – Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Najznačajnije razlike MSFI u odnosi na Pravilnik je prikaz plaćanja glavnice i kamate po najmu na ime otplate duga dok je prema pravilniku u kategoriji izdaci glavnica a kamata u poslovnim aktivnostima.

Usklada IPK – Izvještaj o promjenama kapitala

Prikaz izvještaja o promjeni kapitala u finansijskim izvještajima i izvještaja sastavljenih temeljem Pravilnika nije identičan, a razlike su prezentacijske prirode. Nema razlika vezanih za mjerjenje

Glavne razlike bile su kako slijedi:

- Zadržana dobit i dobit tekuće godine prema MSFI prikazuju u jednoj stavci Zadržana dobit.